



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“MEJORA DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU
IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA
DE LA EMPRESA APJL TEXTIL S.A.C., 2017”

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en **Contabilidad y Finanzas**

Autor:

Richard Alexander Garcia Lazaro

Asesor:

C.P.C. Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima - Perú

2018

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El asesor C.P.C. Ruperto Hernán Arias Fratelli, Docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la investigación del(os) estudiante(s):

- Richard Alexander García Lázaro

Por cuanto, **CONSIDERA** que el trabajo de investigación titulado: "MEJORA DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA EMPRESA APJL TEXTIL S.A.C., 2017" para optar al grado de bachiller por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas por lo cual **AUTORIZA** su presentación.



C.P.C. Ruperto Hernán Arias Fratelli

Asesor

ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

La Sr(a). Dra. Giullianna Cisneros Deza ha procedido a realizar la evaluación del trabajo de investigación del (los) estudiante(s): *García Lázaro Richard Alexander* para aspirar al grado de bachiller con el trabajo de investigación: **"MEJORA DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA EMPRESA APJL TEXTIL S.A.C., 2017"**

Luego de la revisión del trabajo en forma y contenido los miembros del jurado acuerdan:

☒ Aprobado

Calificativo: () Excelente [18 -20]

☒ Sobresaliente [15 - 17]

() Buena [13 - 14]

() Desaprobación


Giullianna Cisneros Deza
Coordinadora Académica
Contabilidad y Finanzas Working Adult
UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE S.A.C.

Dra. Giullianna Cisneros Deza

Coordinadora

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado en primer lugar a mi madre,
María, quien siempre me brindó su apoyo en toda meta
que me trazase en la vida.

Así también a mi tía, Flor, quien es como una segunda
madre para mí, permaneciendo pendiente mío en
todo momento.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mi Padre Celestial por haber puesto en
mí la iniciativa de retomar mis estudios superiores,
y por haberme dado fuerzas para seguir adelante
en este objetivo trazado.

Agradezco a la gerencia general de la empresa
APJL TEXTIL SAC por permitirme realizar la
investigación a la misma.

Tabla de contenido

ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	2
ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
ÍNDICE DE TABLAS	7
ÍNDICE DE FIGURAS	8
RESUMEN	9
CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN	10
1.1. Realidad problemática	10
1.2. Formulación del problema	12
1.3. Objetivos	12
CAPÍTULO II METODOLOGÍA	14
CAPÍTULO III RESULTADOS	18
CAPÍTULO IV DISCUSIONES Y CONCLUSIONES	27
REFERENCIAS	31
ANEXOS	33

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Matriz FODA	18
Tabla 2 Principales Problemas Detectados Tras El Diagnóstico Del Resultado	19
Tabla 3 Resultados Tras La Ejecución Del Plan Financiero	20
Tabla 4 Análisis Vertical Del Estado De Resultado Integral (Por Función)	21
Tabla 5 Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera	22

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Liquidez	23
Gráfico 2 Rentabilidad Neta sobre el Patrimonio	24
Gráfico 3 Rentabilidad Neta sobre el Activo	24
Gráfico 4 Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales	25
Gráfico 5 Costo de Ventas sobre Ventas	25
Gráfico 6 Endeudamiento a Largo Plazo	26

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “MEJORA DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA EMPRESA APJL TEXTIL S.A.C., 2017” presenta como principal objetivo demostrar que la mejora de la planificación financiera impacta en la situación económica y financiera de la empresa durante el año 2017.

Principalmente, se buscó analizar y determinar cuán eficaz había resultado para la empresa el aplicar un plan financiero durante el año 2017, para lo cual se evaluaron las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, propias del negocio.

Posteriormente, se emplearon ratios financieros a fin de determinar si los resultados, en indicadores, evidenciaban una respuesta favorable a corto plazo de las estrategias y lineamientos del plan financiero ejecutado.

Como resultado de la aplicación del planeamiento financiero, se pudo determinar que, en el caso de la realidad del negocio de la empresa, dichos resultados serían evidenciados significativamente a largo plazo.

PALABRAS CLAVES: Señalar 3 a 5 palabras, cuya búsqueda en tesauros y diccionarios especializados que identifiquen los principales temas abordados en la tesis (reemplazar este texto por el resumen).

CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Las finanzas en las empresas u organizaciones con fines lucrativos conforman uno de los pilares más importantes que mantienen la sostenibilidad del negocio, después todo ninguna empresa se crea sin tener expectativas de permanecer vigente en el transcurso del tiempo; las finanzas empresariales se encargan de asignar un valor monetario a todo elemento, a toda actividad o a todo rubro que desempeña la entidad, esto es de vital importancia al momento de decidir qué rumbo seguirá la organización.

Las finanzas empresariales vienen a ser una utilización de recursos tanto de la contabilidad como de la economía, los administradores financieros de una organización se valen de los recursos contables tales como los estados financieros, que conforman el resumen de la información financiera del negocio, para conocer la posición económica y financiera de este; así mismo, aplican principios económicos al momento de analizar dicha información financiera. Presentado de otra manera, las finanzas constituyen la aplicación de la economía valiéndose de la información financiera que brinda el área contable.

La planificación en la empresa consiste en adecuar los recursos con los que esta cuenta a fin de lograr los objetivos de la organización, esto implica que el conocer y comprender la visión y misión de la organización es el punto de partida del proceso estratégico de planificación, en dicho proceso se debe tener en cuenta en todo momento las fortalezas del negocio a fin de aprovecharlas en el cumplimiento de objetivos, así como las debilidades de este a fin de superarlas.

En el campo de las Finanzas, quizás el aspecto más importante que debe ser atendido por las organizaciones es el referente a la Planificación Financiera, la cual consiste en proyectar sistemáticamente los sucesos y las acciones que se esperan de la administración, plasmándolos en informes o presupuestos que enrumben el futuro de la organización; como indica Joaquín Moreno Fernandez (2011): “la planeación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa

pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y lo que se requiere para lograrlo”.

En el Perú, las empresas constituidas dentro de nuestro territorio, no están alejadas a esta realidad financiera; como se puede observar en el artículo presentado por el Diario El Comercio (2017), en el cual se informa que “el último CEO Leadership Forum sobre financiamiento empresarial nos permitió vislumbrar un balance muy favorable respecto de la posición de las empresas peruanas para afrontar con éxito un nuevo repunte de la actividad económica durante los próximos años”, y continúa informando que “desde la perspectiva gerencial, la reciente desaceleración económica (casi en cámara lenta) experimentada durante los últimos cuatro años ha servido para que los empresarios pasen por una extensa fase de racionalización y eficiencia inducida por la reducción de los márgenes de utilidades y la reducción del crecimiento en las ventas. Asimismo, la atención de los CEO, además de buscar eficiencias y ahorro de gastos, se ha enfocado en la reestructuración y reingeniería empresarial, en aprovechar las ventajas de las nuevas tecnologías, en la mejora de la estrategia gerencial y la planificación, la revisión más frecuente de los planes y líneas de acción, y también en tratar de atraer y retener el mejor talento humano del mercado. Como consecuencia de estos ajustes, las empresas peruanas tienen niveles de apalancamiento adecuados y están más preparadas para afrontar con éxito el crecimiento económico de los próximos años”.

En resumen, a nivel macroeconómico, las empresas peruanas se encuentran bien posicionadas en cuanto al plano financiero, y gran parte del mérito se le acredita a una buena gestión administrativa y financiera que estas han aplicado en la toma de sus decisiones económicas.

Por lo tanto, la empresa APJL TEXTIL S.A.C. no debería ser ajena a dicha situación; sin embargo, en la actualidad su plan financiero se limita a un simple flujo de caja elaborado de forma manual y a un sencillo análisis financiero de los estados financieros, enfocándose básicamente solo en la utilidad resultante del período analizado, sin considerar en lo absoluto los indicadores financieros de gestión y solvencia, y demás indicadores importantes. Por ejemplo, podemos observar que mientras que en el año 2015 la utilidad neta del ejercicio

ascendió a S/ 63,756.76 el ratio de liquidez general fue de S/ 0.89, mientras que en el año 2016 la utilidad neta del ejercicio ascendió a S/ 82,072.49, el ratio de liquidez general decayó a S/ 0.77, lo que demuestra que no solo se debe considerar la utilidad neta al momento de analizar la situación económica y financiera de la empresa para tomar las decisiones sobre el rumbo del negocio, sino que además se deben considerar tanto la manera cómo se están cumpliendo los objetivos trazados por la organización y además cuán alineados se encuentran los procesos en la empresa a fin de lograr dichos objetivos; para dicho diagnóstico se hace necesario contar con un plan financiero, el cual evidenciará las falencias financieras de la empresa a fin de subsanarlas y los aciertos financieros a fin de mejorarlos.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿De qué manera la mejora de la planificación financiera impacta en la situación económica y financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera influye la aplicación de un adecuado plan financiero en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017?
- ¿Cómo la mejora del análisis financiero de los estados financieros impacta en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Demostrar que la mejora de la planificación financiera impacta en la situación económica y financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar de qué manera influye la aplicación de un adecuado plan financiero en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017.
- Estimar cómo la mejora del análisis financiero de los estados financieros impacta en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017.

CAPÍTULO II METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

2.1.1. Según el propósito

La presente investigación, según el propósito, es Aplicada.

Según Muñoz (2011), la tesis de investigación aplicada “se caracteriza por aplicar los conocimientos que surgen de la investigación pura para resolver problemas de carácter práctico, empírico y tecnológico para el avance y beneficio de los sectores productivos de bienes y servicios de la sociedad.”

2.1.2. Según el diseño de investigación

Esta investigación, según el diseño, es No Experimental Transversal.

Bernal (2010), indica que, así como se afirma que la investigación descriptiva es el nivel básico de la investigación científica, la investigación explicativa o causal es para muchos expertos el ideal y nivel culmen de la investigación no experimental, el modelo de investigación “no experimental” por antonomasia. La investigación explicativa tiene como fundamento la prueba de hipótesis y busca que las conclusiones lleven a la formulación o al contraste de leyes o principios científicos.

Las investigaciones en que el investigador se plantea como objetivos estudiar el porqué de las cosas, los hechos, los fenómenos o las situaciones, se denominan explicativas.

En la investigación explicativa se analizan causas y efectos de la relación entre variables.

Por su parte Muñoz (2011), señala que las investigaciones de tipo transversal Son aquellas en las cuales las preguntas se cruzan entre sí para asegurar la veracidad en las respuestas.

2.2. Población y muestra

2.2.1. Población

Hernández Sampieri (2010), indica que “una vez que se ha definido cuál será la unidad de análisis, se procede a delimitar la población que va a ser estudiada y sobre la cual se pretende generalizar los resultados. Así, una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones (Selltiz et al., 1980)”.

Para esta investigación la población viene a ser el área de Finanzas de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., debido a que será la situación económica y financiera de esta entidad la que será sometida a estudio.

2.2.2. Muestra

Según Bernal (2010), la muestra es la parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio.

En la empresa APJL TEXTIL S.A.C. los encargados de analizar los Estados Financieros y por ende la situación económica y financiera de la misma es el área de Finanzas, la cual está conformada únicamente por el Gerente General y por el Jefe de Finanzas.

Para esta investigación el Sr. José Luis Awuapara Paniccia, Gerente General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., a quien se aplicará el instrumento (entrevista) conformará la muestra. Asimismo, se considerará la perspectiva del Jefe del área de Finanzas, el cual es el tesista.

Para esta investigación no se tomará en cuenta la perspectiva del contador, debido que la contabilidad es tercerizada y este solo cumple las funciones de registrador y declarador de impuestos, mas no de analista de los estados financieros.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Según Muñoz (2011), son las herramientas utilizadas por el investigador en la recopilación de los datos, las cuales se seleccionan conforme a las necesidades de la investigación en función de la muestra elegida, y se aplican tanto para hacer la recolección, la observación y/o la experimentación.

En el presente trabajo de investigación se empleará la entrevista como parte del instrumento de recolección de datos.

Así también, se procederá a analizar toda la información financiera recabada, tales como: Estados Financieros, hojas de trabajo y afines.

Como indica Bernal (2010), “en un proceso de investigación científica, los análisis estadísticos se realizan mediante el uso de programas estadísticos por computador”

En este caso se utilizará funcionalidades de Microsoft Excel, a fin de elaborar gráficos que reflejen la evolución de los principales indicadores financieros motivo de la investigación.

2.4. Procedimiento de recolección de datos

La recolección de datos seguirá la siguiente secuencia:

- Elaboración del cuestionario que se aplicará en la entrevista a realizarse al Gerente General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C.
- Validación del instrumento (cuestionario) por un experto.
- Una vez validado el instrumento, se solicitará a la Gerencia General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C. una cita para proceder con la entrevista.

- Así también. Se solicitarán los debidos permisos para acceder a la información financiera y contable de la empresa (Estados Financieros al 31.12.2017, Anexos a los Estados Financieros, entre otros documentos financieros).

2.5. Procedimiento de tratamiento de análisis de datos

Luego de haber realizado la entrevista al Gerente General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C. y aplicado el cuestionario en esta, y haber recabado la información financiera pertinente, se procederá a utilizar medios informáticos de procesamiento de datos, tales como una hoja de cálculo (Microsoft Excel), a fin de desarrollar cálculos financieros que permitan describir en qué situación económica y financiera se encuentra la empresa, así como poder proyectar resultados.

2.6. Aspectos Éticos

Para la presente investigación se cuenta con el consentimiento de la Jefatura del Área de Finanzas, así como de la Gerencia General de la empresa; manteniendo en estricta reserva la información económica, financiera y operacional de la misma.

Así también, en el desarrollo de la investigación se observa en completo irrestricto el principio legal de derecho de autoría, citando y referenciando las fuentes de donde se obtiene toda la información.

CAPÍTULO III RESULTADOS

3.1. Diagnóstico de la Situación Actual

3.1.1. Matriz FODA

Tabla N° 1

Matriz FODA

FORTALEZAS	DEBILIDADES
Maquinarias propias	Maquinarias arrendadas
Elaboración de EE.FF. mensuales	Ausencia de Arqueos de Caja
Control de calidad de productos acabados	Personal operativo poco capacitado y sin pro-acción.
Contratación de personal administrativo experimentado	Concentración de funciones administrativas en la gerencia general
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
Mejora continua de la maquinaria de acorde a la necesidad del mercado	Gran número de empresas con el mismo giro de negocio (competencia)
Crecimiento del mercado textil local	Tipo de Cambio (adquisición de materias primas en dólares)
Fidelización de los clientes en base a la duración de las relaciones comerciales	Sujeción a la variabilidad del precio de los insumos químicos (materia prima)

En la evaluación del diagnóstico actual de la empresa es importante conocer estos indicadores (FODA), ya que de ellos dan indicio de bajo qué escenario económico se encuentra la entidad, a fin de entender la realidad en la que se desenvuelve el negocio.

3.1.2. Resultado del diagnóstico

En el siguiente cuadro se visualizan los principales problemas en el ámbito económico y financiero, detectados tras el diagnóstico del resultado:

Tabla N° 2

Principales Problemas Detectados Tras El Diagnóstico Del Resultado

Problema Detectado	Problema Cuantificado	Acción por Realizar en el Plan Financiero
Alto porcentaje de las Obligaciones Financieras Corrientes.	Obligaciones Financieras Corrientes al 31.12.2016: S/ 1,430,722.89 – 31.43%	Depender cada vez menos del apalancamiento financiero y efectivizar la cobranza a clientes.
Demasiada concentración a las Ventas Brutas de Productos Terminados (línea de ventas poco rentable).	Ventas Brutas de Productos Terminados al 31.12.2016: S/ 3,065,507.17 – 29.18%	Dar prioridad a la línea de ventas que sea más rentable: Servicio de Teñido.
Ratio de Liquidez desfavorable.	Ratio de Liquidez al 31.12.2016: Activo Corriente / Pasivo Corriente = S/ 2,606,199.63 / S/ 3,369,854.96 = 0.773	Disminuir el Pasivo Corriente y aumentar el Activo Corriente.
Ausencia de publicidad para promover mayores ingresos por captación de nuevos clientes.	Total Ingresos Brutos al 31.12.2016: S/ 10,504,739.53	Incluir publicidad sobre la empresa en los camiones propiedad de esta.

Fuente: Elaboración propia

3.2. Ejecución del plan financiero

3.2.1. Resultado tras la ejecución del plan financiero

Procedo a presentar un cuadro resumen de los resultados tras la ejecución del plan financiero, los cuales se evidencian cuantificadamente en los Estados Financieros al 31.12.2017:

Tabla N° 3

Resultados Tras La Ejecución Del Plan Financiero

Acción Realizada en el Plan Financiero	Impacto Cuantificado	Interpretación del Resultado
Se disminuyó considerablemente la adquisición de capital de trabajo proveniente de apalancamiento	Obligaciones Financieras Corrientes al 31.12.2017: S/ 1,243,773.23 – 25.01%	Se efectivizó la cobranza a clientes, llevando un mejor control de las Cuentas por Cobrar Comerciales a Terceros; ello permitió que la empresa se capitalizara mayormente debido a su propia operatividad.
Se priorizó la atención a la línea de ventas por Servicio de Teñido (más rentable)	Ventas Brutas de Productos Terminados al 31.12.2017: S/ 3,025,460.71 – 27.08%	Los ingresos provenientes de la línea de ventas menos rentable disminuyeron; por otro lado, los ingresos provenientes la línea de ventas más rentable aumentaron (de S/ 7,415,872.45 a S/ 8,148,810.13)
Se intentó disminuir el Pasivo Corriente y se intentó aumentar el Activo Corriente	Ratio de Liquidez al 31.12.2017: Activo Corriente / Pasivo Corriente = S/ 2,839,630.88 / S/ 3,718,874.80 = 0.764	No se logró el objetivo trazado, el ratio de liquidez fue más desfavorable aún, debido a que las medidas correctivas asumidas en el plan financiero no se ejecutaron oportunamente.
Se incluyó publicidad sobre los servicios prestados en los camiones propiedad de la empresa.	Total Ingresos Brutos al 31.12.2017: S/ 11,174,270.84	Los ingresos brutos totales se incrementaron, debido a la captación de nuevos clientes, se ejecutó asimismo un plan para fidelizar a los nuevos clientes.

Fuente: Elaboración propia.

3.2.2. Evaluación de la Situación Económica y Financiera actual

A continuación, se presentarán los análisis verticales aplicados a los Estados Financieros 2016 y 2017:

Tabla N° 4

Análisis Vertical Del Estado De Resultado Integral (Por Función)

	Del 01.01.17 al 31.12.17		Del 01.01.16 al 31.12.16	
	S/	%	S/	%
Ventas por Mercaderías		0.00	25 770.43	0.25
Ventas Brutas Productos Terminados	3 025 460.71	27.08	3 065 507.17	29.18
Ingreso por Servicio de Teñido, Tejido y Otros	8 148 810.13	72.92	7 415 872.45	70.60
Descuentos Rebajas y Bonific. Concedidos	-	-	(2 410.52)	(0.02)
Total Ingresos Brutos	11 174 270.84	100.00	10 504 739.53	100.00
Costo de Mercadería		-	(19 118.09)	(0.18)
Costo de Producción	(2 911 794.41)	(26.06)	(3 142 536.28)	(29.92)
Costo de Servicio	(6 654 845.13)	(59.56)	(5 981 628.72)	(56.94)
Utilidad Bruta	1 607 631.30	14.39	1 361 456.44	12.96
Gastos de Administración	(936,832.88)	(8.38)	(865,549.90)	(8.24)
Gastos de Ventas	(279,116.10)	(2.50)	(227,796.82)	(2.17)
Utilidad Operativa	391 682.32	3.51	268 109.72	2.55
Gastos Financieros	(398 800.96)	(3.57)	(340 000.53)	(3.24)
Descuentos Rebajas y Bonific. Obtenidos	-	-	-	-
Otros Ingresos de Gestión	121 649.81	1.09	394 095.19	3.75
Diferencia de Cambio Neto	36 709.54	0.33	(447 168.03)	(4.26)
Ingresos Financieros	8 955.48	0.08	488 706.95	4.65
Costo de Enajenación de Inm, Maq. Y Equipos	(52 102.80)	(0.47)	(257 332.07)	(2.45)
Resultado antes de Part. Extraord. e Impuesto a la Renta	108 093.39	0.98	106 411.23	1.01
Impuesto a la Renta	(34,217.08)	(0.31)	(27,054.34)	(0.26)
Utilidad Neta del Ejercicio	73 876.31	0.67	79 356.89	0.76

Tabla N° 5

Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera

	31.12.2017		31.12.2016	
	S/	%	S/	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	417 617.06	8.40	293 166.19	6.44
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1 293 876.44	26.01	1 048 783.10	23.04
Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas	70 135.80	1.41	0.00	0.00
Cuentas por cobrar Gerentes, Personal	64.55	0.00	10 873.23	0.24
Otras cuentas por Cobrar - Terceros	274 646.66	5.52	241 622.09	5.31
Mercaderías	194 393.85	3.91	142 826.29	3.14
Productos Terminados	48 062.95	0.97	47 648.07	1.05
Productos en Proceso	3 360.56	0.07	25 680.24	0.56
Materias Primas	9 552.12	0.19	157 736.23	3.46
Suministros Diversos	434 481.14	8.73	508 770.47	11.18
Existencias por recibir	0.00	0.00	0.00	0.00
Servicios contratados por anticipado	61 382.94	1.23	55 226.18	1.21
Intereses No Devengados Corriente	0.00	0.00	54 493.04	1.20
Activo Diferido	32 056.81	0.64	19 374.50	0.43
Total Activo Corriente	2 839 630.88	57.09	2 606 199.63	57.24
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, maquinaria y equipo	2 981 464.23	59.94	2 530 382.82	0.56
Menos: Depreciación acumulada	(851 099.04)	(17.11)	(631 141.75)	(0.14)
Inmueble, maquinaria y equipo Neto	2 130 365.19	42.83	1 899 241.07	41.72
Intangibles	11 445.22	0.23	11 445.22	0.25
Menos: Amortización acumulada	(7 373.13)	(0.15)	(5 997.33)	(0.13)
Intangibles Neto	4 072.09	0.08	5 447.89	0.12
Intereses No Devengados No Corriente	0.00	0.00	41,850.90	0.92
Total Activo No Corriente	2 134 437.28	42.91	1 946 539.86	42.76
TOTAL ACTIVO	4 974 068.16	100.00	4 552 739.49	100.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Bancarios	15,027.97	0.30	22,206.98	0.49
Tributos y aportes al sist. de pensiones por Pagar	76 804.86	1.54	59,738.27	1.31
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	212 528.31	4.27	85,987.10	1.89
Cuentas por pagar comerciales - terceros	1 832 692.26	36.84	1,700,484.61	37.35
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	254 791.22	5.12	0.00	0.00
Obligaciones Financieras	1 243 773.23	25.01	1,430,722.89	31.43
Otras Cuentas por Pagar - Terceros	83 256.95	1.67	70,715.11	1.55
Total Pasivo Corriente	3 718 874.80	74.77	3 369 854.96	74.02
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	358,024.12	7.20	368,315.85	8.09
Total del Pasivo No Corriente	358,024.12	7.20	368,315.85	8.09
PATRIMONIO				
Capital	750 000.00	15.08	500 000.00	10.98
Reserva Legal	50 894.07	1.02	50 894.07	1.12
Resultado Acumulado	22 398.86	0.45	184 317.72	4.05
Resultado del Ejercicio	73 876.31	1.49	79 356.89	1.74
Total Patrimonio Neto	897 169.24	18.04	814 568.68	17.89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4 974 068.16	100.00	4 552 739.49	100.00

3.2.3. Indicadores financieros del análisis de los ratios (períodos 2016 – 2017)

3.2.3.1. Liquidez

Gráfico N° 1

Liquidez

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Total Activo Corriente}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

2017	2016
0.764	0.773



Análisis e interpretación:

Como se puede apreciar en el gráfico anterior, el ratio de liquidez que presentaba la empresa en el año 2016 era de 0.773, lo que indicaba que por cada sol de obligaciones por pagar que presentaba la empresa solo podía cubrir con sus derechos por cobrar el 77.3% de las mismas, por lo que tuvo que recurrir en un porcentaje elevado al apalancamiento financiero. Tras la ejecución del plan financiero, en el año 2017, el ratio de liquidez no mejoró mucho, ya que para este año la empresa solo podía cubrir el 76.4% de sus obligaciones por pagar; no obstante, ello se debió sobre todo a que la obligaciones financieras que se adquirieron en el 2016 fueron tan altas que repercutieron en la posición financiera del 2017, es así que para este último año el porcentaje de obligaciones financieras decayó debido a que la empresa se auto capitalizó producto del ingreso operativo. Se estima que para el año 2018 el ratio de liquidez mejore, siempre disminuyendo el porcentaje de compromisos con las entidades financieras.

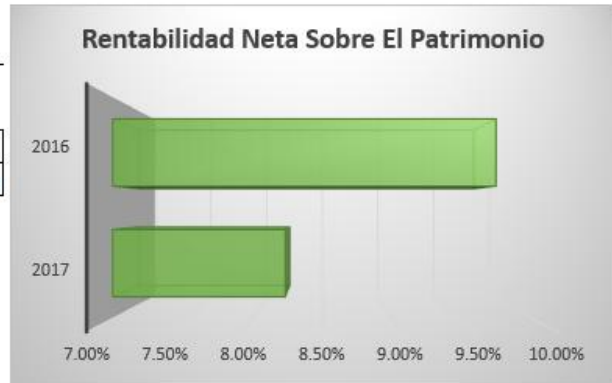
3.2.3.2. Rentabilidad Neta sobre el Patrimonio

Gráfico N° 2

Rentabilidad Neta Sobre El Patrimonio

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

2017	2016
8.23%	9.74%



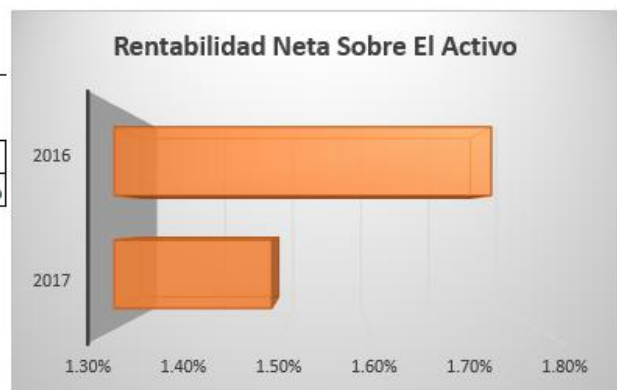
3.2.3.3. Rentabilidad Neta sobre el Activo

Gráfico N° 3

Rentabilidad Neta Sobre El Activo

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$

2017	2016
1.49%	1.74%



Análisis e interpretación:

De los gráficos anteriores podemos inferir que aparentemente el año 2016 fue un tanto más rentable que el año 2017, tanto al comparar la utilidad neta con el patrimonio neto y con los activos totales (ROE y ROA); sin embargo, dicha aseveración podría ser muy ligera, en el sentido que si bien la Utilidad Neta del 2017 decayó en una pequeña cantidad en comparación a la del 2016, tanto el Patrimonio Neto como el Total de los Activos que presentó la empresa en el 2017 fue mayor.

3.2.3.4. Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

Gráfico N° 4

Rotación De Cuentas Por Cobrar Comerciales

$$\text{Rotación de C.C.C.} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar}}$$

2017	2016
8.64	10.02



Análisis e interpretación:

Del gráfico anterior podemos deducir que en el año 2016 la rotación de las Cuentas por Cobrar en el 2016 fueron más efectivas que en el año 2017, ello se debió a que parte del plan financiero ejecutado en este último año implicaba la captación de nuevos clientes, es por ello que las ventas en el 2017 fueron mayores que en el 2016 (las Ventas Netas en el 2016 fueron de S/ 10,504,739.53 y las Ventas Netas en el 2017 fueron de S/ 11,174,270.84).

3.2.3.5. Costo de Ventas sobre Ventas

Gráfico N° 5

Costo de Ventas Sobre Ventas

$$\text{Costo de Ventas sobre Ventas} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

2017	2016
0.86	0.87



Análisis e interpretación:

Como podemos apreciar la proporción del Costo de Ventas (Costo de Producción + Costo por Servicio) en el año 2017 mejoró en relación al año 2016, ello debido a que tras la ejecución del plan financiero se prestó mayor atención a la línea de ventas que marginaba más (Servicio de Teñido).

3.2.3.6. Endeudamiento a Largo Plazo

Gráfico N° 6

Endeudamiento A Largo Plazo

Endeudamiento a = Largo Plazo	Pasivo No Corriente Total Patrimonio
2017	2016
39.91%	45.22%



Análisis e interpretación:

Como se puede apreciar en el gráfico anterior, la capacidad de endeudamiento a largo plazo en el 2016 era de un 45.22%, disminuyendo drásticamente en el 2017 a un 39.91%; ello se debió principalmente a que el Pasivo No Corriente prácticamente no varió de un año a otro, mientras que el Patrimonio Neto aumentó en el 2017 en comparación al 2016, esto por motivo de un aumento de capital dado en este último año.

CAPÍTULO IV DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1. Discusión.

La ejecución de un Plan Financiero en toda empresa viene a ser el camino más adecuado por el que los administradores financieros de la organización deben transitar, ello también se aplica a la empresa APJL TEXTIL S.A.C. Esto le permitirá a la empresa mejorar su situación económica y financiera, en algunos casos o aspectos dicha mejora se dará de manera inmediata, mientras que a veces se puede cumplir a largo plazo.

Entendiéndose lo antes mencionado, se someten los resultados obtenidos a discusión en comparación con los antecedentes utilizados para este trabajo de investigación:

- Al igual que en el caso de Ramos, C. y Rodríguez, E. (2016), en su tesis titulada “EL PLAN FINANCIERO Y LA MEJORA DE LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA CRISMA INGENIEROS S.A.C., TRUJILLO, 2015”, la empresa APJL TEXTIL S.A.C. evidencia, tras la aplicación de un Plan Financiero, el incremento de los ingresos provenientes de las actividades operativas (Servicio de Teñido), es así como podemos apreciar que dichos ingresos aumentaron en un 6% del año 2016 al año 2017; dicho Plan Financiero sirve como herramienta para evaluar si las estrategias asumidas por la dirección de la compañía se alinearon a este plan, en concordancia con lo indicado por Perdomo Moreno (2013) el cual sustenta que “la planificación financiera es una técnica que reúne métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar”.

Reforzando lo señalado por Gitman (2010), quien indica que “la planificación financiera implica la elaboración de proyecciones de ventas, ingresos y activos tomando como base estrategias, alternativas de producción y mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones”; de allí que la empresa APJL TEXTIL S.A.C. puede esperar que al

mantener la ejecución del Plan Financiero en el año 2018, los resultados económicos y financieros serán mucho más favorables para el negocio.

- En contraste con Ramos, C. y Rodríguez, E., los cuales dieron como resultado de la puesta en marcha del Plan Financiero, el incremento de la rentabilidad de la empresa Constructora Crisma Ingenieros S.A.C., la empresa APJL TEXTIL S.A.C. en indicadores financieros de rentabilidad (ROE y ROA), no mostró una mejora de la rentabilidad ya que como se puede apreciar en los resultados la Utilidad Neta de la empresa decayó en números del 2016 al 2017. Como ya se señaló, dicha disminución de la Utilidad Neta deviene del impacto financiero del período 2016.

Si bien es cierto la empresa APJL TEXTIL S.A.C. incrementó sus ingresos producto de su línea de ventas más rentable en el año 2017 con respecto al ejercicio 2016, los costos de ventas, integrados por los costos de servicios y los costos de producción, no disminuyeron mucho, ello se puede entender como que el margen de utilidad aplicado a los precios de venta ofrecidos a los clientes no se incrementó, soportando la empresa las variaciones en el costo de la materia prima adquirida.

- Asimismo, en contraste con Cortegana, A. y Haro, F. (2016), en su tesis titulada “EL PLAN FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA EMPRESA B MOTORS SAC, DE LA CIUDAD DE TRUJILLO EN EL AÑO 2016”, las cuales infieren que “la implementación de un Plan Financiero incide, mejorando sustancialmente la situación económica (liquidez y capital de trabajo) y financiera (márgenes económicos)”, la empresa APJL TEXTIL S.A.C. no ha evidenciado mejoras sustanciales en su situación económica y financiera, entendiéndose que el problema no radica en la ejecución de un Plan Financiero erróneo sino que más bien comprende que, bajo la realidad de este negocio, los resultados significativos se evidenciarían a largo plazo.

No obstante, no podemos dejar de rescatar los resultados que vienen perfilándose como positivos tras la implementación del Plan Financiero en la empresa APJL TEXTIL S.A.C.; por ejemplo, se disminuyó considerablemente la adquisición de capital de trabajo proveniente de apalancamiento financiero, tanto así que el porcentaje de las Obligaciones Financieras Corrientes en el 2016 representaron un 31.43% del Total Pasivo y Patrimonio, mientras que en el 2017 representaron solo un 25.01%, por ello es que la empresa absorbió la auto capitalización proveniente de la cobranza a clientes, en respuesta a un mejor control de las Cuentas por Cobrar Comerciales a Terceros.

4.2. Conclusiones

- La ejecución de una mejora en el Plan Financiero en la empresa, con miras a impactar positivamente en la situación económica y financiera de esta, es de suma importancia; sin embargo, no necesariamente obtendrá resultados favorables significativos a corto plazo, mucho depende de cómo estén estructurados los lineamientos de dicho Plan Financiero, y cuán grande sea el impacto económico y financiero de los ejercicios anteriores en los cuales no se aplicó ningún plan.
- Podemos concluir que, si bien es cierto, las organizaciones recurren frecuentemente al apalancamiento financiero a fin de obtener capital de trabajo para la inversión en mejoras y el cumplimiento de obligaciones ante terceros; no obstante, esta no debería ser la única forma en que la empresa busque la capitalización, el efectivizar la cobranza de las ventas operativas constituye también una alternativa básica a seguir; esto siguiendo los lineamientos pautados por el plan financiero que se aplica. Por lo tanto, la aplicación de un adecuado plan financiero influye directamente en la situación económica y financiera de la empresa.

- También podemos concluir que, el basarse solo en resultados numéricos aislados, al momento de analizar e interpretar los indicadores financieros, podría contravenir en una toma de decisiones poco apropiada para la empresa, ya que no se estaría considerando todas las variables relevantes que confluyen en la información financiera obtenida. Dicho esto, se puede inferir, que es de suma importancia los métodos que se apliquen en el análisis de los estados financieros y sus resultados, ya que de ello dependerá la evolución de la situación económica y financiera de la empresa, así como la adecuada toma de decisiones para definir el rumbo del negocio.

- Finalmente, podemos concluir que, toda estrategia que adopte la empresa a fin de aumentar ingresos en un determinado período se reflejará en beneficiosos resultados financieros para la organización.

REFERENCIAS

- Álvarez, J. (2017). *Estrategias para la Formulación de Estados Financieros*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Apaza Meza, M. (2013). *Guía Práctica de Finanzas Corporativas*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Bernal, T.C.A. (2010). *Metodología de Investigación*. Tercera Edición. Universidad De La Sabana. Bogotá, Colombia.
- Canahua, D. (2012). ¿Situación Económica o Financiera? [En línea] De <http://blog.manqv.com/estado-de-situacionfinanciera-o-economica/>
- Córdova, A. (2014). Obtenido de Presupuesto Empresarial: <http://es.slideshare.net/mayfor/libro-depresupuesto-empresarial>
- Fabra, A. (2015). “Diferencia entre situación económica y situación financiera”. En *Como Negocios*, (mayo) Obtenido de <http://negocios.uncomo.com>
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros NIC - NIIF*. Lima, Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF*. Lima, Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Gitman, J. (2007). “Apalancamiento y estructura de capital”. En *Principios de Administración Financiera*. México.
- Hernández, S. R. (2014). *Metodología de la Investigación*. Sexta Edición. México.

Moreno Fernández, J. (2011). *Las Finanzas en la Empresa*. México: Grupo Editorial Patria.

Muñoz, C. (2011). *Cómo Elaborar y Asesorar Una Investigación de Tesis*. México: Pearson Educación.

Ortega Castro, A. (2008). *Planeación Financiera Estratégica*. México: McGraw-Hill Interamericana Editores.

Perdomo Moreno, A. (2013). *Planeación Financiera*.

Stephen, A. (1998). *Finanzas corporativas*. México: McGraw-Hill. Obtenido de <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/finage/3.pdf>

Tanaka, G. (2005). *Análisis a los Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima, Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.

Van Horne, J y Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.

ANEXOS

Anexo N° 1 Matriz de Operacionalización de Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE : PLANIFICACIÓN FINANCIERA	<p>Perdomo Moreno (2013) sustenta que la planificación financiera es una técnica que reúne métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar. El objetivo final de esta planificación es un "plan financiero" en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basadas en los diferentes estados contables y financieros de la misma. O bien, herramienta que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa y que sirva de base para tomar decisiones acertadas.</p>	<p>La planificación financiera constituye una herramienta fundamental para el cumplimiento de los objetivos económicos y financieros de la organización, tanto a corto como a largo plazo; esta planificación debe ser aplicada en base a la administración financiera, considerando la planificación de los flujos de efectivo deseados, así como la planificación de los resultados esperados, los cuales se reflejan en los estados financieros del ejercicio en que se ejecuta el plan financiero.</p>	Administración Financiera	Recursos
				Ciclo financiero
				Capital de trabajo
				Organización
			Estados Financieros	Preparación y presentación
				Información contable
				Registros
				Fecha de corte
			Plan Financiero	Financiar
				Créditos a corto plazo
				Capital fijo
				Créditos a largo plazo
VARIABLE DEPENDIENTE: SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA	<p>Fabra (2014), señala que el concepto de situación económica hace referencia al patrimonio de la persona, empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen. La situación económica de una empresa es la capacidad que tiene la misma para generar resultados positivos. Se establece entonces que la empresa es rentable cuando tiene capacidad para generar resultados positivos, o sea para generar utilidades. Desde un punto de vista contable, la situación económica se refiere a los resultados que se obtienen en un periodo determinado (usualmente 12 meses) con relación al desarrollo de una actividad por parte de una entidad. Esta información se encuentra en el Estado de Resultados.</p> <p>Mora (2009), señala que la situación financiera es una proyección hacia el futuro, de los servicios sujetos a valuación que habrán de rendirse (pasivo) y los servicios sujetos a valuación que habrán de recibirse (activo). Es la representación en moneda del valor de la empresa, es decir, la valuación de la empresa a través de la unidad de medida que es el dinero.</p>	<p>La situación económica de una empresa se mide en base a los resultados (utilidad o pérdida) que esta ha obtenido en un determinado ejercicio, estos son plasmados en el Estado Financiero denominado Estado de Resultados.</p> <p>La situación financiera de una empresa está dada básicamente por la liquidez que presenta en un determinado período, para ello se deben considerar los activos y los pasivos con los que esta empresa cuenta, existen algunos ratios o indicadores financieros que nos muestran la posición financiera de la empresa a una fecha determinada.</p>	Estado de Resultados	Resultado económico
				Pérdidas
				Ganancias
				Ejercicio contable
			Activos	Recurso controlado
				Recurso identificado
				Recurso cuantificado
				Beneficios económicos futuros
			Pasivos	Obligación presente
				Obligación identificada
				Obligación cuantificada
				Afectación económica

Anexo N° 2 Matriz de Consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
General	General	General	INDEPENDIENTE		<p>• TIPO DE ESTUDIO: Aplicada</p> <p>• DISEÑO DE ESTUDIO: No experimental – Transversal – Descriptiva</p> <p>• POBLACIÓN: El área de Finanzas de la empresa APJL TEXTIL S.A.C.</p> <p>• MUESTRA: Sr. José Luis Awuapara P. - Gerente General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C.</p> <p>• MÉTODO DE INVESTIGACIÓN: Cuantitativo – No Experimental</p> <p>• TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS: Entrevista, Recopilación documental,</p> <p>• MÉTODOS DE ANÁLISIS DE DATOS: Hoja de Cálculo (Excel)</p>
¿De qué manera la mejora de la planificación financiera impacta en la situación económica y financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017?	Demostrar que la mejora de la planificación financiera impacta en la situación económica y financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017.	La mejora de la planificación financiera impacta en la situación económica y financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017	PLANIFICACIÓN FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> - Recursos - Ciclo Financiero - Capital de trabajo - Organización - Preparación y presentación - Información contable - Registros - Fecha de corte - Financiar - Créditos a corto plazo - Capital fijo - Créditos a largo plazo 	
Específicos	Específicos	Específicos	DEPENDIENTE		
¿De qué manera influye la aplicación de un adecuado plan financiero en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017?	Determinar de qué manera influye la aplicación de un adecuado plan financiero en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017.	La aplicación de un adecuado plan financiero influye positivamente en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017.	SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA	<ul style="list-style-type: none"> - Resultado económico - Pérdidas - Ganancias - Ejercicio contable - Recurso controlado - Recurso identificado - Recurso Cuantificado - Beneficios económicos futuros - Obligación presente - Obligación identificada - Obligación cuantificada - Afectación económica 	
¿Cómo la mejora del análisis financiero de los estados financieros impacta en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017?	Estimar cómo la mejora del análisis financiero de los estados financieros impacta en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017.	La mejora del análisis financiero de los estados financieros impacta satisfactoriamente en la situación económica-financiera de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., durante el año 2017.			

Anexo N° 3 Carta de Autorización de la Empresa

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Lima, 01 de Marzo de 2018

Señores

UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE - UPN

Escuela de Contabilidad y Finanzas

Presente.-

Estimados señores:

Yo, José Luis Awuapara Paniccia, identificado con DNI N° 08252616, en mi calidad de representante legal de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., autorizo a Richard Alexander García Lázaro, estudiante de la carrera de CONTABILIDAD, de la UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE - UPN, a utilizar información confidencial de la empresa para la Tesis denominada "Mejora De La Planificación Financiera Y Su Impacto En La Situación Económica-Financiera De La Empresa APJL TEXTIL S.A.C., 2017".

Asimismo queda establecido como condición de la presente autorización, que el estudiante se compromete a lo siguiente:

1. No divulgar ni usar para fines personales la información que le fue suministrada; y
2. No proporcionar a terceras personas, verbalmente o por escrito, directa o indirectamente, información alguna de las actividades y/o procesos de cualquier clase que fuesen observadas en la empresa.
3. Toda la información y el resultado de la investigación serán de uso exclusivamente académico; o en todo caso, se podrá aplicar en mi representada si así lo requiriese.

Asimismo, autorizamos que la información y resultado que se obtenga del mismo podrían llegar a convertirse en una herramienta didáctica que apoye la formación de los estudiantes de la Escuela de Contabilidad y Finanzas.

En caso de que alguna(s) de las condiciones anteriores sea(n) infringida(s), el estudiante queda sujeto a toda la responsabilidad legal a que se hiciere acreedor; quedando a salvo la responsabilidad de la institución educativa.

Atentamente,


APJL TEXTIL S.A.C.
José Luis Awuapara Paniccia
GERENTE GENERAL
DNI: 08252616
RUC: 20516942004

Anexo N° 4 Modelo de Instrumento Empleado

Entrevista.

Se realizará una entrevista al Gerente General de la empresa APJL TEXTIL S.A.C., en la cual se incluirán las siguientes preguntas:

1. Describa brevemente las líneas operativas de la empresa.

.....

.....

.....

2. ¿Cuál es la situación económica y financiera actual de la empresa?

.....

.....

.....

3. ¿Considera que las utilidades obtenidas por la empresa en el último año son satisfactorias? ¿Porqué?

.....

.....

.....

4. ¿Cuáles son los objetivos económicos principales de la empresa?

.....

.....

.....

5. ¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa?

.....

.....

.....

6. ¿Considera que los procesos actuales con los que cuenta la empresa se adaptan a las estrategias a seguir? ¿Porqué?

.....

.....

.....

7. ¿La empresa cuenta con un plan financiero? Describa brevemente cuál es.

.....

.....

Anexo N° 5 Validación de Instrumento

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE "LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA"

Nº	DIMENSIONES / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SI	No	SI	No	SI	No	
DIMENSIONES 1: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA								
4	¿Cuáles son los objetivos económicos principales de la empresa?	✓		✓		✓		
7	¿La empresa cuenta con un plan financiero? Describa brevemente cuál es	✓		✓		✓		
DIMENSIÓN 2: ESTADOS FINANCIEROS								
2	¿Cuál es la situación económica y financiera actual de la empresa?	✓		✓		✓		
3	¿Considera que las utilidades obtenidas por la empresa en el último año son satisfactorias? ¿Por qué?	✓		✓		✓		
DIMENSION 3: PLAN FINANCIERO								
1	Describa brevemente las líneas operativas de la empresa	✓		✓		✓		
5	¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa?	✓		✓		✓		
7	¿La empresa cuenta con un plan financiero? Describa brevemente cuál es.	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador, Dr/ Mg: **MONICA ZAVALA SOTO** DNI: **41607378**

Especialidad del validador: **INVESTIGACIÓN OPERATIVA**

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dio suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

18 de Junio del 2018

[Firma]

Firma del Experto Informante.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE "LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA"

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SI	No	SI	No	SI	No	
3	DIMENSIÓN 1: ESTADO DE RESULTADOS ¿Considera que las utilidades obtenidas por la empresa en el último año son satisfactorias? ¿Por qué?	✓		✓		✓		
5	DIMENSIÓN 2: ACTIVOS ¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa?	✓		✓		✓		
6	¿Considera que los procesos actuales con los que cuenta la empresa se adaptan a las estrategias a seguir? ¿Por qué?	✓		✓		✓		
5	DIMENSIÓN 3: PASIVOS ¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa?	✓		✓		✓		
6	¿Considera que los procesos actuales con los que cuenta la empresa se adaptan a las estrategias a seguir? ¿Por qué?	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: **MONICA ZAVALA SOTO** DNI: **41603378**

Especialidad del validador: **INVESTIGACIÓN OPERATIVA**

18 de **Junio** del **2018**

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Firma del Experto Informante.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE "LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA"

Nº	DIMENSIONES / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
DIMENSIÓN 1: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA								
4	¿Cuáles son los objetivos económicos principales de la empresa?	✓		✓		✓		
7	¿La empresa cuenta con un plan financiero? Describa brevemente cuál es	✓		✓		✓		
DIMENSIÓN 2: ESTADOS FINANCIEROS								
2	¿Cuál es la situación económica y financiera actual de la empresa?	✓		✓		✓		
3	¿Considera que las utilidades obtenidas por la empresa en el último año son satisfactorias? ¿Por qué?	✓		✓		✓		
DIMENSIÓN 3: PLAN FINANCIERO								
1	Describa brevemente las líneas operativas de la empresa	✓		✓		✓		
5	¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa?	✓		✓		✓		
7	¿La empresa cuenta con un plan financiero? Describa brevemente cuál es.	✓		✓		✓		

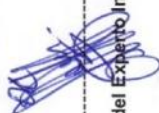
Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: ☒ Aplicable ☐ No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: NOE VALDERRAMA MARQUINA DNI: 07173421

Especialidad del validador: CONTABILIDAD Y FINANZAS

12 de 06 del 2018


Firma del Experto Informante.

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE "LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA"

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SI	No	SI	No	SI	No	
3	DIMENSIÓN 1: ESTADO DE RESULTADOS ¿Considera que las utilidades obtenidas por la empresa en el último año son satisfactorias? ¿Por qué?	✓		✓		✓		
5	DIMENSIÓN 2: ACTIVOS ¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa? ¿Considera que los procesos actuales con los que cuenta la empresa se adaptan a las estrategias a seguir? ¿Por qué?	✓		✓		✓		
6	DIMENSIÓN 3: PASIVOS ¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa? ¿Considera que los procesos actuales con los que cuenta la empresa se adaptan a las estrategias a seguir? ¿Por qué?	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable** ☒ **Aplicable después de corregir** ☐ **No aplicable** ☐

Apellidos y nombres del juez validador: **Dr Mg: NOE VALDERRANA MARSUJUA** DNI: **03173421**

Especialidad del validador: **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

19 de 06 del 2018

Firma del Experto Informante.

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE "LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA"

Nº	DIMENSIONES / Ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
	DIMENSIÓN 1: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	SI	No	SI	No	SI	No	
4	¿Cuáles son los objetivos económicos principales de la empresa?	✓		✓		✓		
7	¿La empresa cuenta con un plan financiero? Describa brevemente cuáles es	✓		✓		✓		
	DIMENSIÓN 2: ESTADOS FINANCIEROS	SI	No	SI	No	SI	No	
2	¿Cuál es la situación económica y financiera actual de la empresa?	✓		✓		✓		
3	¿Considera que las utilidades obtenidas por la empresa en el último año son satisfactorias? ¿Por qué?	✓		✓		✓		
	DIMENSIÓN 3: PLAN FINANCIERO	SI	No	SI	No	SI	No	
1	Describa brevemente las líneas operativas de la empresa	✓		✓		✓		
5	¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa?	✓		✓		✓		
7	¿La empresa cuenta con un plan financiero? Describa brevemente cuáles es	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: ☒ Aplicable ☐ No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador. Dni Mg: MACARELA CARCHA FREY BALWON DNI: 25692225

Especialidad del validador: CONTADOR

23 de 06 del 2018

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Firma del Experto Informante.

Frey

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE "LA SITUACIÓN ECONÓMICA-FINANCIERA"

Nº	DIMENSIONES / Items	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		SI	No	SI	No	SI	No	
3	DIMENSIÓN 1: ESTADO DE RESULTADOS ¿Considera que las utilidades obtenidas por la empresa en el último año son satisfactorias? ¿Porqué?	✓		✓		✓		
5	DIMENSIÓN 2: ACTIVOS ¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa?	✓		✓		✓		
6	¿Considera que los procesos actuales con los que cuenta la empresa se adaptan a las estrategias a seguir? ¿Porqué?	✓		✓		✓		
5	DIMENSIÓN 3: PASIVOS ¿Qué estrategias considera que se deberían adoptar para el logro de los objetivos económicos de la empresa?	✓		✓		✓		
6	¿Considera que los procesos actuales con los que cuenta la empresa se adaptan a las estrategias a seguir? ¿Porqué?	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: ☒ Aplicable ☐ No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: Dni Mg: HAKAVALLA CAYENA FREYD RAYMON DNI: 25692225

Especialidad del validador: CONTADOR

23 de 06 del 2018

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo.

Nota: Suficiencia, se dio suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Freyd Raymon
Firma del Experto Informante.